

DOLAGUD S.A.

4	INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
7	ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
8	ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
9	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
10	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
12	1. OPERACIONES
12	2. IMPORTANCIA RELATIVA
12	3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS
12	4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
13	4.1 Bases de preparación
13	4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación
15	4.3 Moneda funcional y moneda de presentación
15	4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
15	4.5 Efectivo
15	4.6 Instrumentos financieros
20	4.7 Provisiones
20	4.8 Patrimonio
20	4.9 Ingresos de actividades ordinarias
20	4.10 Gastos
21	4.11 Medio ambiente
21	4.12 Estado de flujo de efectivo
21	4.13 Cambios en políticas y estimaciones contables
21	4.14 Otra información a revelar
21	5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO
21	6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS
22	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
22	7. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES
23	8. EFECTIVO
23	9. INVERSIONES NO CORRIENTES
23	10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Contenido

11.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	24
12.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	24
13.	IMPUESTOS	24
13.1	Conciliación tributaria – impuesto a la renta	24
13.2	Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Financiera	25
14.	CAPITAL SOCIAL	25
15.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	25
16.	RESULTADOS ACUMULADOS	25
17.	GASTOS FINANCIEROS	26
18.	SANCIÓNES	26
19.	CONTINGENTES	26
20.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE	26
21.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	27



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
DOLAGUD S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DOLAGUD S.A. que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DOLAGUD S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

4. Sin calificar nuestra opinión, como se indica en la nota 4.1, la compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de

2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Otra información

5. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestro responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

6. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

8. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudieran influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

10. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

Servicios de Contabilidad e Impuestos S.A.

Servicios de Contabilidad e Impuestos S.A.

No. De Registro Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-1042

Guayaquil, 09 de marzo del 2020

Socio

C.P.A. Carlos Muñoz Barzallo

DOLAGUD S.A.
Estados de Situación Financiera
Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2019	2018
---------------	-------	------	------

Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	8	1	800
Total activos corrientes		1	800
Activos no corrientes			
Inversiones no corrientes	9	41,677,823	41,677,024
Otros activos no corrientes		3,031	3,031
Total activos no corrientes		41,680,854	41,680,055
Total activos		41,680,855	41,680,855

Pasivos			
Pasivos no corrientes			
Otros cuentas por pagar no relacionadas	10	38,165,531	38,309,362
Otros cuentas por pagar relacionados	12	1,871,829	1,821,984
Obligaciones con instituciones financieras	11	2,964,733	2,767,005
Total pasivos no corrientes		43,002,093	42,898,351
Total pasivos		43,002,093	42,898,351

Patrimonio			
Capital social	14	800	800
Otros resultados integrales	15	844,098	844,098
Resultados acumulados	16	(2,166,136)	(2,062,394)
Total patrimonio neto		(1,321,238)	(1,217,496)
Total patrimonio neto y pasivos		41,680,855	41,680,855

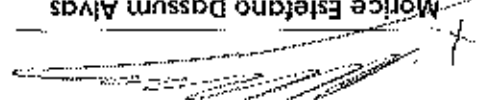
Morice Estefano Dassum Alivas
Representante Legal

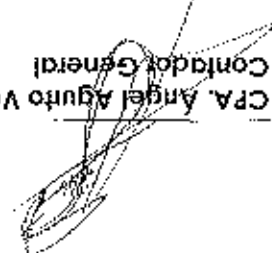
CPA. Angel Aguirre Vázquez
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

DOLAGUD S.A.
Estados de Resultados Integrales
Expresados en dólares

Octubre 31,	Notas	2019	2018
Gastos operacionales			(30)
Gastos de administración			(30)
Pérdida en operación		-	
Gastos financieros	17	(103,742)	(184,609)
Pérdida neta del ejercicio		(103,742)	(184,639)

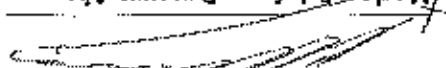

Morice Estebano Dassum Alvas
Representante Legal

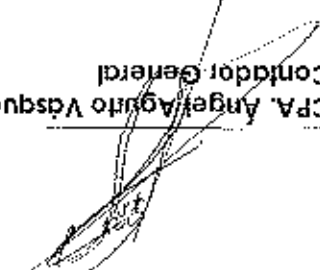

CPA. Angel Aguino Vasquez
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

DOLAGUD S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Expresados en dólares

Diciembre 31,	2019	2018
Capital social		
Saldo inicial y final	800	800
Otros resultados integrales		
Guancias por inversiones en instrumento de patrimonio medidos a valor razonable	844,098	844,098
Resultados acumulados		
Saldo inicial	(2,062,394)	(1,877,755)
Pérdida neta del ejercicio	(103,742)	(184,639)
Saldo final	(2,166,136)	(2,062,394)
Total patrimonio neto	(1,321,238)	(1,217,496)


Moisés Estefano Dassum Alvar
Representante Legal


CPA. Angel Aguirre Vázquez
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

DOLAGUD S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Expresados en dólares

Diciembre 31,	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores y otros	(763,441)	(763,441)
Efectivo pagado por intereses	(103,742)	(181,609)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(103,742)	(948,050)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(799)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(799)	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo neto pagado en documentos por pagar largo plazo	(143,832)	-
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras	197,728	948,050
Efectivo recibido por préstamos de accionistas	49,845	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	103,742	948,050
Disminución neto de efectivo	(799)	-
Efectivo al inicio del año	800	800
Efectivo al final del año	1	800

Morice Esteliano Dassum Añivas
Representante Legal

CPA Angel Aguirre Vázquez
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

DOLAGUD S.A.
Conciliación de la pérdida neta del ejercicio con el
efectivo neto utilizado en actividades de operación
Expresados en dólares

Diciembre 31,	2019	2018
Pérdida neta del ejercicio	(103,742)	(181,639)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar	-	(763,411)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(103,742)	(948,050)

Morice-Estebano Dassum Alvas
Representante legal

CPA Angel Aguirre Vasquez
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador el 10 de noviembre de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 5 de enero del año 2011 bajo la razón social "DOLAGUD S.A.",

Su objeto social principal es la adquisición y tenencia de acciones o participaciones de otras compañías nacionales o extranjeras.

Composición accionaria:

Las acciones de DOLAGUD S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	País	Nº de Acciones	% de Participación
Dassum Alivas Alfredo Enrique	Ecuador	266	33,25%
Dassum Alivas Francisco José	Ecuador	266	33,25%
Dassum Alivas Morice Estefano	Ecuador	268	33,50%
Total		800	100,00%

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido con conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019.

4.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos (*)	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento (*)	1 de enero de 2019
de impuesto a las ganancias	

Principales Políticas Contables

Enmiendas a NIIF's		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Clausulas de prepago con compensación negativa	(*)	1 de enero de 2019
NIIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	(*)	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	(*)	1 de enero de 2019
NIIC 12 Impuesto a las ganancias		1 de enero de 2019
NIIC 23 Costos por préstamos	(*)	1 de enero de 2019
NIIC 28 Participaciones de largo plazo en (*)	(*)	1 de enero de 2019
asociadas y negocios conjuntos		

b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	(*)	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's		
NIIC 1 Presentación de Estados Financieros		1 de enero de 2020
NIIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones		1 de enero de 2020
contables y errores		
NIIF 3 Combinación de negocios	(*)	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros		1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados		Por determinar

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía

La Administración de la Compañía informa que basado en una evaluación general, la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los

estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

4.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5 Efectivo

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos y pasivos financieros, excepto para las cuentas por cobrar comerciales son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

4.7.1 Activos financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado, cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y

una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representan la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medido a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

4.7.2 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación

pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

4.7.3 Reconocimiento y medición posterior

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

(a) Prestamos y cuentas por cobrar.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(b) Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

(ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por dudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.

(iii) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

4.7 Provisiones

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

4.8 Patrimonio

Capital social. - En este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales. - En este grupo contable se registra el efecto neto del valor patrimonial proporcional sobre su compañía subsidiaria.

Resultados acumulados. - En este grupo contable se registran las pérdidas netas reinvertidas y del ejercicio, sobre las cuales la Compañía no ha determinado un destino definitivo.

4.9 Ingresos de actividades ordinarias

En este grupo contable se registran los ingresos provenientes de las inversiones mantenidas en instrumentos de patrimonio. Se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlas.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía.

4.10 Gastos

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.11 Medio ambiente

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.12 Estado de flujo de efectivo

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.13 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

4.14 Otra información a revelar

Una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquellos que involucran estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

a) Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

7. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES.

La Administración de la Compañía informa que no se han determinado efectos de cambio en las políticas contables por la adopción de las nuevas normas, emiendas a las NIIF e interpretaciones aplicables al periodo 2019, puesto que, gran parte de los cambios en las normas no son aplicables a sus operaciones.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

13.1 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta

13. IMPUESTOS

Otras cuentas por pagar relacionadas		No Corriente	
Leimogencorp S.A.	Otros	Préstamo	Otros
3.030	1.868.799	1.871.829	1.821.984
1.818.954			
Relación Transacción		Al 31 de	
		diciembre 2019	
		Al 31 de	
		diciembre 2018	

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Corresponde a un préstamo productivo otorgado por Wells Fargo & Co. el 2 de Marzo del 2017 por un valor de US\$4,700,000, realizado en varios desembolsos, a una tasa de interés nominal anual del 3.75% y presenta un saldo con corte al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de US\$ 2,767,005 y US\$ 2,964,733, respectivamente.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a préstamos realizados en el exterior a una tasa de interés del 4.5% anual y con vencimiento el 30 de diciembre del 2023, realizado para adquirir inversiones en la compañía Leimogencorp S.A.

Otras cuentas por pagar no relacionadas		Otras cuentas por pagar		Total otras cuentas por pagar no relacionadas	
	(1)	38.165.531	38.309.362	38.165.531	38.309.362
Al 31 de diciembre		2019		2018	

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Al 31 de diciembre			
2019	2018		
(103,742)	(184,639)	Pérdida antes de impuesto a la renta	
		Más (menos) partidas de conciliación - diferencias permanentes:	
		{+} Gastos no deducibles	
103,742	184,639	Utilidad gravable	

13.2 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Financiera

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2019.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

15. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al efecto neto por el reconocimiento de las ganancias de inversiones en instrumento de patrimonio medido a valor razonable, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, valor que asciende a US\$ 844,098.

16. RESULTADOS ACUMULADOS

Pérdidas acumuladas

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continúa como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha generado pérdidas acumuladas por US\$ (2,166,136) y US\$ (2,062,394) respectivamente. Como se desprende de los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2019 mantiene un déficit patrimonial por US\$ (1,321,238). Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte del accionista y los dividendos percibidos de sus subsidiarias. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los

A la fecha de la emisión de este informe (09 de marzo del 2020), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Al 31 de diciembre del 2019, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

19. CONTINGENTES

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

18. SANCIONES

Al 31 de diciembre			
2019	2018	Gastos financieros	
		Comisiones	
	30	Intereses bancarios	
184.609	103.712	Total gastos financieros	
184.609	103.742		

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

17. GASTOS FINANCIEROS

pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- ✓ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- ✓ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- ✓ Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre una presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros.

✓ Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

✓ Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes.

✓ También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

✓ A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.